

学校编码: 10384

分类号_____密级 _____

学 号: B200210016

UDC _____

厦 门 大 学
博 士 学 位 论 文

经济冲击与经济的周期波动问题研究

A Study on Economic Shocks and Business Cycle

庞 东

指导教师姓名: 杨 灿 教 授

专 业 名 称: 统 计 学

论文提交日期: 2005 年 3 月

论文答辩日期: 2005 年 6 月

学位授予日期: 2005 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2005 年 3 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

内 容 摘 要^①

宏观经济的周期波动是现代经济运行的普遍现象。现代经济周期理论把经济的周期波动描述为：经济系统受到经济冲击作用偏离原有均衡轨迹而呈现的周期性反应。因此，经济冲击理论及分析方法是现代经济周期研究的重要基础之一。

本文从引发经济周期波动的经济冲击角度出发，采用宏观经济模型和经济计量方法，对中国经济周期的波动特点、经济冲击效应和周期形成机理进行分析，这不仅对我国经济周期理论研究体系的完善和成熟有着积极的促进作用，而且有助于更好地把握和分析中国的宏观经济形势，有效地对各种宏观经济政策效果进行预测和判断。

本文的创新之处有以下几点：1. 研究的线路和框架。本文以经济冲击理论作为研究的基础，以经济冲击的发生、作用及传导机制为研究主线，在动态一般均衡的分析框架下对经济周期和经济冲击的理论进行分析，力图对中国经济周期的波动特征和形成机理进行较为深入而全面地实证研究。2. 分析的模型和过程。本文首次运用基于优化的 IS-LM-PC 模型、总需求冲击结构的 VAR 模型等来分析我国经济周期波动中的经济冲击效应及形成机理，同时通过引入货币政策冲击变量 D 分析了货币冲击对经济周期波动的影响。3. 若干新的研究结论。本文通过实证研究得出了一些较新的结论：总需求冲击和生产率为代表的总供给冲击是引起我国经济周期波动的主要原因；在总需求冲击的结构中，居民消费冲击与投资冲击是宏观经济波动的主要影响因素；货币政策冲击主要通过居民消费、民间投资和进口等传导途径影响经济周期波动；中国经济制度（体制）的变动冲击是影响我国经济周期波动的重要影响因素；国际经济冲击虽然对我国的产出水平具有长期影响，但我国的产出波动主要归因于国内冲击。

关键词：经济周期；经济波动；经济冲击

^① 国家社会科学基金项目《中国金融与经济周期的统计研究》（批号：03BTJ007）阶段研究成果。

厦门大学博硕士论文摘要库

Abstract

The business cycle is a common phenomena of the movement of modern economy. Modern business cycle theories attribute the business cycle to the economic shocks. The economic system departure the equilibrious trace and take on the periodic responses under the economic shocks. So the theory and method of economic shocks is a very important foundation to study the business cycle.

The dissertation is based on the theory of economic shocks, adopts the macroeconomic model and the tools of econometrics to study the characteristics of business cycle, the impact of economic shocks and the formation mechanism of business cycle of China. It is helpful to prompt the research system of business cycle of China more perfect, farther it can help us to master and analyse the situation of China's macroeconomic, evaluate and judge the effect of all kinds of economic policies more clearly and efficiently. So it is useful to help us to study the movement of China's macroeconomic.

The innovations of this dissertation are as follows: i) The study framework and logical clue. The dissertation is based on the theory of economic shocks, take the occurrences, impact and transmit mechanism of economic shocks as the logical clue, study the theory of business cycle under the framework of dynamic generalized equilibrium, and try to perform a deep and complete positive study on the characteristics and the formation mechanism of China's business cycle. ii) The analysis model and process. The dissertation firstly adopts the optimizing IS-LM-PC model and the VAR model to analysis the effect of each economic shock, the structure of the aggregate demand shocks, and the formation mechanism of business cycle of China. Meanwhile the dissertation introduces the invariable D to analyse the influence of shocks of monetary policy on the business cycle. iii) Some new conclusions. The dissertation use the factual data to analysis the theme of the dissertation and draw some new conclusions as follows: the aggregate demand shocks and the

aggregate supply shocks such as productivity shocks are primary causes of business cycle of China; the shocks of inhabitant consumption and investment within the structure of aggregate demand shocks are dominating reasons to cause the fluctuation of macroeconomic; the monetary policy affect the business cycle of China through the channel of inhabitant consumption, investment and importation; the economic institution shocks greatly influence the characteristics of business cycle of China; the shocks of international economy affect the level of output in long-term, but the decisive reasons which cause the economic fluctuation derive from the domestic shocks.

Key words: Business Cycle; Economic Fluctuation; Eeconomic Shocks

目 录

绪 言	1
第一章 经济周期波动与经济冲击的理论考察	5
第一节 经济周期与经济波动的基本概念	5
第二节 经济周期的类型特征和统计度量	9
第三节 有关经济周期成因的理论研究综述	17
第四节 基于经济冲击理论的经济周期研究发展	26
第二章 经济周期中的经济冲击分析	34
第一节 经济冲击基本概念与分析框架	34
第二节 现代经济周期理论学派的经济冲击理论述评	42
第三节 经济冲击与反周期经济政策	48
第四节 经济周期中的经济冲击来源	52
第五节 经济周期波动中经济冲击的作用与传导机制	58
第三章 中国经济周期波动的统计分析	76
第一节 中国经济周期的划分和波动概况	76
第二节 中国经济波动的区域特征同步性与相关性	86
第三节 主要宏观经济变量周期波动的数据描述	91
第四节 宏观经济变量经济周期波动的结构性分析和检验	97
第四章 中国经济周期波动中的经济冲击特征分析	110
第一节 经济周期波动中的自然冲击特征分析	110
第二节 经济周期波动中的市场冲击特征分析	113
第三节 经济制度和经济政策冲击特征分析	123
第四节 国际经济冲击特征分析	130

第五章 中国经济周期波动的冲击效应与形成机理分析.....	134
第一节 基于优化的 IS-LM-PC 模型的经济冲击分析	135
第二节 基于 VAR 的总需求冲击的结构分析	145
第三节 基于 VAR 模型的货币政策冲击分析	150
第四节 基于 VAR 模型的脉冲响应与方差分解分析.....	157
第五节 中国经济周期波动的制度冲击效应分析	162
第六节 中国经济周期的国际经济冲击效应分析	173
结束语	179
参考文献	183
致 谢	197

Contents

Introduction	1
Chapter 1 A review of the theories of the business cycle and economic fluctuation	5
Section 1 The basic conception of business cycle and economic fluctuation	5
Section 2 The characteristics of the types and the statistics of business cycle	9
Section 3 The review of the theories of business cycle	17
Section 4 The development of the theories of business cycle based on the theory of economic shock	26
Chapter 2 Analysis of economic shock in business cycle	34
Section 1 The basic conception and the framework of economic shock	34
Section 2 A review of the theory of economic shock of contemporary business cycle theory	42
Section 3 The economic shock and countercycle economic policies	48
Section 4 The sources of economic shock in business cycle	52
Section 5 The effect mechanism and the transmit mechanism of economic shock in business cycle	58
Chapter 3 The statistical analysis of business cycle of China	76
Section 1 The division of business cycle of China and the general situation	76
Section 2 The characteristics of the business cycle of the district of china-correlation analysis of indicators	86
Section 3 The date depict of the business cycle of the primary macroeconomic variables	91
Section 4 The structural analysis and test of fluctuation of macroeconomic variables	97

Chapter 4 Analysis of the characteristics of economic shock in business cycle of China	110
Section 1 Analysis of the characteristics of nature shocks in business cycle	110
Section 2 Analysis of the characteristics of shocks of market in business cycle	113
Section 3 Analysis of the characteristics of shocks of economic institution and economic policies	123
Section 4 Analysis of the characteristics of shocks of international economy	130
Chapter 5 Analysis of the effect of economic shocks and the form mechanism of business cycle of China	134
Section 1 Analysis of the effect of economic shock based on the optimizing IS-LM-PC model	135
Section 2 Analysis of the structure of aggregate demand shock based on VAR model	145
Section 3 Analysis of the shock of monetary policy based VAR Model	150
Section 4 Analysis of the impulse response function and variance decomposition based on VAR model	157
Section 5 Analysis of the effect of the shock of economic institution on business cycle of China	162
Section 6 Analysis of the effect of the shock of international economy on business cycle of China	173
Conclusions	179
References	183
Acknowledgements	197

绪 言

一、研究的背景及意义

大量的研究表明,经济的周期波动是经济运行中的客观存在,是超越体制和发展阶段的普遍现象。经过建国初期的国民经济恢复之后,从 1953 年开始大规模经济建设至今,中国的国民经济在上上下下、高低起伏的波动中不断向前发展。中国经济周期波动的历史蕴涵了中国经济在走向繁荣过程中所经历的种种曲折和坎坷,50 多年来的中国经济社会发展实践表明,经济的大起大落既是中国经济发展的最显著特点,也是中国社会矛盾冲突的根源之一。

改革开放以来,随着中国经济、政治制度改革的不断深化和社会主义市场经济体制的建立,中国经济周期波动也呈现出新的特征。改革前,受制于高度集中的计划经济体制和落后的经济发展水平,在资源约束、政治变动和自然冲击的影响下,中国经济周期波动的轨迹呈现出“大起大落”型;改革以来,中国经济运行的制度基础、环境和机制都发生了巨大的变化,经济中的行为主体日益多元化,市场在资源配置中开始发挥基础性的作用,对外开放度不断提高,经济从封闭走向开放,与此同时中国的经济周期波动也出现新的变化,经济周期波动相对趋于平缓,周期持续时间延长,呈现出“高位——平缓”型,尤其是 20 世纪 90 年代后期,中国经济周期波动分界模糊,出现了经济周期弱化的现象。

对比改革前后中国经济周期波动特征的显著变化,可以判断中国经济周期波动的形成机理也发生了较大改变。不可否认,改革后的经济运行也并非一帆风顺,其间也经历了较大的波折,经济的“过热”或“过冷”现象时有发生,对国民经济的平稳运行造成了很大的影响。因此,如何把握中国经济周期波动的脉搏,避免经济过度剧烈的波动,减弱其对国民经济造成的不利影响,保持中国经济高速平稳的发展,这就需要我们清楚地分

析和了解市场化改革以来引起中国经济周期波动的根源和形成的内在机制，对经济周期波动的形成机理进行准确、合理地解释。

随着现代经济周期理论和经济计量技术的不断发展，为我们深入地分析经济周期波动现象，探悉中国经济周期波动的规律性，归纳和总结中国经济周期波动形成机理的一般性、不同阶段的特殊性以及演变特点，提供了坚实的理论和丰富的方法。因此在本文中，我们从引发经济周期波动的经济冲击角度出发，采用最新的理论模型和计量方法，对改革以来中国经济周期波动的特点和形成机理进行分析，这不仅对我国经济周期理论研究体系的完善和成熟有着积极的促进作用，而且能够有助于更好地分析中国的宏观经济形势，有效地对各种宏观经济政策效果进行判断，这对研究中国宏观经济运行状况是十分有益的。

二、本文的研究思路目标及结构安排

本文以现代经济周期理论的核心——经济冲击理论作为本文研究的理论基础，以经济冲击的发生、作用和传导机制为研究主线，具体运用现代经济周期理论对中国经济周期波动中的经济冲击影响因素进行全面分析和实证检验，以期能够对我国经济周期波动的运行规律进行揭示。

经济冲击理论是本文研究的理论基础，现代经济周期理论与经济冲击的形成机制、反应机制和传导机制密切相关。该理论表明经济冲击经过中间传导机制作用，最终能够对经济系统的特征变量产生影响，进而导致经济的周期波动。自从Frisch (1933)提出经济冲击机制问题以后，凯恩斯经济学、新古典宏观经济学和实际经济周期理论等均对经济冲击给予了高度重视，经济冲击理论与分析方法已经成为经济政策理论和经济周期理论的核心。

经济冲击的变化形式和传导机制是经济冲击理论的核心，本文以此为逻辑主线贯穿始终。建国伊始，中国经济在不断的波动中向前发展，经济走势呈现出明显的周期波动性，国内学者从不同的角度对这种现象进行了

分析和考察,提出了不同的见解,其研究的质量和数量都达到了很高水平。本文尝试在动态一般均衡的分析框架下,吸收和借鉴现代经济周期理论的研究成果和方法,研究影响中国经济周期波动的经济冲击的发生、作用和传导机制,以期对中国经济周期波动的形成机理进行深入分析。

本文的研究目标之一是对现代经济周期理论的核心——经济冲击理论进行系统地总结,并借鉴其科学、合理的理论成分和研究方法,进一步加强对经济周期波动的理论研究,丰富国内经济周期研究的理论体系;目标之二是运用经济模型和经济计量方法进一步对建国后中国经济周期波动的历史和现状进行深入、细致地描述,以丰富中国经济周期波动研究的典型事实;目标之三是运用经济冲击的理论和方法,对中国经济周期波动的冲击效应和形成机理进行实证计量和检验,从经济冲击角度对中国经济周期波动的根源和传导机制进行分析。以期促进我国经济周期理论和研究体系的完善和成熟。

基于以上的研究思路和研究目标,本文分为五章,其结构安排如下:

第一章“经济周期及经济冲击理论的考察”。本章中,首先基于经济周期理论研究的最新进展,对本文研究的经济周期波动的基本概念进行更为明确、系统地诠释;其次,从历史和统计的角度介绍了经济周期波动研究的历史沿革;再次,从经济周期波动形成的机制、机理角度介绍了经济周期理论的历史发展,并着重介绍现代经济周期理论的发展动态;最后,对现代经济周期理论的研究核心——经济冲击理论进行介绍,并确定以经济冲击理论及方法作为本文研究的基础。

第二章“经济周期中的经济冲击分析”。在本章中,首先对经济冲击的基本概念进行界定,同时提出了经济冲击研究的动态一般均衡的理论框架;其次,对现代经济周期各理论学派的经济冲击理论和观点进行介绍和评价;第三,介绍了经济冲击与反周期的经济政策,并对各学派关于政策冲击的观点进行了综述;第四,探讨了形成经济周期波动的经济冲击来源;最后,

对经济周期波动中经济冲击的作用与传导机制进行了系统地分析。

第三章“中国经济周期波动的统计分析”。在本章中，首先，以国内生产总值（GDP）的周期变动作为整体经济周期波动的代表，对建国后的经济周期进行阶段划分，并对周期波动的总体特征进行了多指标分析；其次，对中国经济周期波动的区域特征——区域波动的同步性和相关性进行了考察；再次，对重要宏观经济变量的平稳性、周期成分和周期波动特征进行分析；最后进一步对宏观经济变量周期波动的结构性进行分析和检验，分别考察了诸变量波动的非对称性，各变量周期成分波动的相关性和互动性，各变量经济周期波动性对经济周期阶段的相依性以及宏观经济变量条件波动的“溢出性”。

第四章“中国经济周期波动中的经济冲击因素分析”。本章按照各类经济冲击的性质和对经济系统的影响及作用方式与程度的不同，探讨各种冲击来源的形成及对经济周期波动的影响过程和方式。在本章中，分别对中国经济周期波动中的自然冲击、市场冲击、经济制度（体制）和经济政策冲击、国际经济与金融环境变动冲击进行了分析。

第五章“经济冲击与中国经济周期波动的形成机理”。在本章中，首先估计了中国的基于优化的 IS-LM-PC 模型，并用该模型对影响中国经济周期波动的主要经济冲击因素进行分析，判断形成和驱动中国经济周期波动的主要冲击来源，并对其进行了影响幅度和长度（时间）的考察；其次，采用 VAR 模型对中国经济周期变动从总需求构成角度进行冲击分析，判断总需求构成中对经济周期波动形成主要影响的冲击来源；第三，基于以上的研究对货币政策冲击的作用及传导机制进行了进一步的分析；第四，对总需求构成项变动冲击和货币政策冲击进行了脉冲响应与方差分解分析；最后，对改革前后中国经济周期波动特征转变进行了检验，同时检验了制度（体制）冲击（市场化程度、非国有化水平和开放度）的时间序列与经济周期之间的因果关系，并进行了脉冲响应函数分析。

第一章 经济周期波动与经济冲击的理论考察

第一节 经济周期与经济波动的基本概念

经济的周期波动已是当代经济运行中的普遍现象，人们用“周期波动”这个概念来描述在经济运行中观察到的具有一定规律性的由积累性的上升和下降构成的经济过程。一般而言，经济周期波动表现为总体经济活动活跃与呆滞相交替的周期性变化和发展的过程。这一过程具体是通过收入、产出、就业、投资、价格、利率等经济总量的变动得到反映的。当然，我们把“周期波动”合为一个词只是出于使用上的习惯，实际上周期与波动是具有不同内涵的两个词汇。在技术领域，周期（cycle）意味着等间隔性和重复性，数学上表示为 $f(X) = f(X + T)$ ， T 为周期，因此周期的概念本身就意味着一种机械和完全规则的形态；而波动（fluctuation）本义是指波浪式地涨落或起伏式地运动，或像波浪那样起伏不定、不稳定，因此波动的概念含有振动（vibration）和摆动（oscillation）的意思。振动往往是指无系统、无规律的随机变动，而摆动有时间性，有收敛现象。因此相对于周期而言，波动是一个内涵更广阔的范畴。

“周期”和“波动”运用于经济领域，其概念也就存在一定的差异。西方经济学家一般是从以下两个角度着手定义经济波动的：一是从逻辑或理论分析的角度，认为经济波动是对均衡状态的偏离，而经济周期就是这种偏离状态的反复出现。持这种观点的代表人物是哈耶克^①。二是从统计分析角度来定义经济波动的。它有二种定义，第一种认为经济波动是累积性的扩张和收缩的反复出现；第二种是把经济波动定义为经济变量对经济增长的一般趋势或长期趋势的偏离。显然经济波动的概念要比经济周期的概

^① 张旭昆《哈耶克的经济周期理论及其启示》，学术月刊，1994(3)。

念广泛。只要存在人类社会的经济活动，就会出现经济的波动现象，而经济周期是随着资本主义现代机器大工业的建立才出现的，波动可以呈现出周期特征，也可以不呈现周期性。经济波动包括经济周期，经济周期只是经济波动的一种表现形式。工业革命开始后，西方国家经济的发展和增长是在经济波动的过程中实现的。事实上，每个经济周期的长度是不可能完全相等，它只能大致在某个区间内上下波动，显然经济周期不具有等间隔性特征，因此严格从自然科学意义上的经济周期是不存在的。在理论研究和实践中，经济学家往往把经济周期等同于经济波动^①，集中研究经济运行中的周期波动的规律性，而非在平均、概率的意义上发现周期，所以对经济周期的研究强调的是其再现性和重复性。

关于何谓经济周期，始终没有形成一个统一而明确的说法，西方经济学家对经济周期有不同的表述，如熊彼特在其经典性著作《商业周期》中的定义是“当一个数列具有以下性质时，则称其表明了趋势：该数列能将其所覆盖着的全部期间分为若干子区间，且这些子区间的平均值作为时间的函数单调增加或减少，当一个数列排除了季节变动，它的项目值或较高的时间偏离值反复出现时，这个数列就具有周期运动”。萨缪尔森在其所著《经济学》一书中指出：经济情况很少静止不变，在繁荣之后，可以有恐慌和暴跌。经济的扩展让位于衰退。当最终达到最低点后，复苏开始出现，这就是“经济周期”。它至少在过去的半个世纪中成为世界工业国家的特征^②。20 世纪 50 年代，美国国民经济研究局（NBER）对经济周期问题进行了全面和深入的研究，该研究局创始人米契尔（W.C. Mitchell）和伯恩斯（A.F. Burns）在 1946 年出版的《衡量经济周期》一书中将经济周期定义为“在主要通过商业公司运作的国家中见到的一种总量行为波动，周期由在许多经济方面几乎同时发生的扩张，接着是类似的一般性衰退、收缩

^① 美国经济学家布兰查德和费希尔在他们所著的《宏观经济学》中指出：“根据传统，我们使用术语‘经济周期’来表示产出与就业的总量波动……有时在使用术语‘经济周期’时，隐含着所有瞬时偏离确定性趋势的产出波动。”

^② 参见：（美）萨缪尔森《经济学》，商务印书馆，1981。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库